

**COMESER S.R.L.**

Project Financing Videosorveglianza Comune di Fidenza

<b>COSTI DI FORNITURA E INSTALLAZIONE IMPIANTO</b>	<b>Project fin.</b>
Totale lavori come da computo metrico	€ 359.922
Oneri per la sicurezza	€ 11.158
<b>Totale materiali ed installazione</b>	<b>€ 371.080</b>
Spese predisposizione proposta	€ 9.277
Spese progettazione esecutiva	€ 24.478
<b>Totale impianto</b>	<b>€ 404.835</b>
Riscatto finale	
<b>Totale costo opera (A)</b>	<b>€ 404.835</b>

<b>CANONI ANNUALI BANDA E MANUTENZIONI</b>	<b>Project fin.</b>
Fornitura banda internet	€ 10.000
Manutenzione ordinaria e straord. nuova rete	€ 10.000
Manutenzione ordinaria e straord. rete esistente	€ 10.000
Oneri sicurezza	€ 333
Sconto per concessione Torre Aquila	€ -5.000
<b>Totale costi accessori annuali (B)</b>	<b>€ 25.333</b>

<b>TOTALE COMPLESSIVO [A + (B x C)]</b>	<b>€ 708.831</b>
---	------------------

**DURATA CONCESSIONE ANNI (C): 12**

<b>Costi a carico del Comune in Project Financing (IVA ESCLUSA)</b>	<b>Canone opera</b>	<b>Canone servizi</b>	<b>Totale</b>
Contributo iniziale	€ 103.000		€ 103.000
Canone annuale	€ 25.153	€ 25.333	€ 50.486
<b>Totale costi per 12 anni</b>	<b>€ 404.835</b>	<b>€ 303.996</b>	<b>€ 708.831</b>

## COMESER S.R.L.

Project Financing Videosorveglianza Comune di Fidenza

PIANO ECONOMICO FINANZIARIO PER PROJECT FINANCING													
RICAVI	1 ° Anno	2° Anno	3 ° Anno	4° Anno	5 ° Anno	6° Anno	7 ° Anno	8° Anno	9 ° Anno	10° Anno	11 ° Anno	12° Anno	TOTALE
Canone impianto	€128.153	€25.153	€25.153	€25.153	€25.153	€25.153	€25.153	€25.153	€25.153	€25.153	€25.153	€25.153	€404.835
Canone servizi	€30.000	€30.000	€30.000	€30.000	€30.000	€30.000	€30.000	€30.000	€30.000	€30.000	€30.000	€30.000	€360.000
Oneri sicurezza	€333	€333	€333	€333	€333	€333	€333	€333	€333	€333	€333	€333	€3.996
Sconto per concessione Torre Aquila	€-5.000	€-5.000	€-5.000	€-5.000	€-5.000	€-5.000	€-5.000	€-5.000	€-5.000	€-5.000	€-5.000	€-5.000	€-60.000
<b>Canone dovuto da Comune Fidenza</b>	<b>€153.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€708.831</b>
Altri ricavi Comesper - Servizi internet rilanci	€21.000	€24.000	€28.000	€32.000	€36.000	€40.000	€34.000	€33.000	€32.000	€30.000	€29.000	€28.000	€367.000
Altri ricavi Comesper - Analisi dati vendita pubblicità	€5.000	€5.000	€5.000	€5.000	€5.000	€5.000	€5.000	€4.000	€4.000	€4.000	€4.000	€4.000	€55.000
<b>Totale ricavi attesi Comesper</b>	<b>€179.486</b>	<b>€79.486</b>	<b>€83.486</b>	<b>€87.486</b>	<b>€91.486</b>	<b>€95.486</b>	<b>€89.486</b>	<b>€87.486</b>	<b>€86.486</b>	<b>€84.486</b>	<b>€83.486</b>	<b>€82.486</b>	<b>€1.130.831</b>
<b>COSTI COMESER</b>													
assicurazione apparti videosorveglianza	€6.000	€6.000	€6.000	€6.000	€6.000	€6.000	€6.000	€6.000	€6.000	€6.000	€6.000	€6.000	€72.000
manutenzione e costi generali	€20.000	€20.000	€20.000	€20.000	€20.000	€20.000	€20.000	€20.000	€20.000	€20.000	€20.000	€20.000	€240.000
banda internet	€10.000	€10.000	€10.000	€10.000	€10.000	€10.000	€10.000	€10.000	€10.000	€10.000	€10.000	€10.000	€120.000
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€36.000</b>	<b>€432.000</b>
<b>EBITDA</b>	<b>€143.486</b>	<b>€43.486</b>	<b>€47.486</b>	<b>€51.486</b>	<b>€55.486</b>	<b>€59.486</b>	<b>€53.486</b>	<b>€51.486</b>	<b>€50.486</b>	<b>€48.486</b>	<b>€47.486</b>	<b>€46.486</b>	<b>€698.831</b>
Fattore di correzione													
AMMORTAMENTO videos. E Hot spot	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€404.835
Risconto canone iniziale	€-94.417	€8.583	€8.583	€8.583	€8.583	€8.583	€8.583	€8.583	€8.583	€8.583	€8.583	€8.583	€0
EBIT	€15.333	€18.333	€22.333	€26.333	€30.333	€34.333	€28.333	€26.333	€25.333	€23.333	€22.333	€21.333	€293.996
oneri finanziari	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0
Risultato ante imposte	€15.333	€18.333	€22.333	€26.333	€30.333	€34.333	€28.333	€26.333	€25.333	€23.333	€22.333	€21.333	€293.996
imposte dell'esercizio	€5.060	€6.050	€7.370	€8.690	€10.010	€11.330	€9.350	€8.690	€8.360	€7.700	€7.370	€7.040	€97.019
<b>Utile netto</b>	<b>€10.273</b>	<b>€12.283</b>	<b>€14.963</b>	<b>€17.643</b>	<b>€20.323</b>	<b>€23.003</b>	<b>€18.983</b>	<b>€17.643</b>	<b>€16.973</b>	<b>€15.633</b>	<b>€14.963</b>	<b>€14.293</b>	<b>€196.977</b>
% Utile su ricavi opera	5,7%	15,5%	17,9%	20,2%	22,2%	24,1%	21,2%	20,2%	19,6%	18,5%	17,9%	17,3%	17,4%
utile netto	€10.273	€12.283	€14.963	€17.643	€20.323	€23.003	€18.983	€17.643	€16.973	€15.633	€14.963	€14.293	€196.977
ammortamento/accantonamenti	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€33.736	€404.835
Investimenti operativi	€-404.835												€-404.835
Disinvestimenti operativi													
Variazioni indebito netto	€404.835												
Restituzione rate finanziamenti	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0
Free cash flow levered	€44.009	€46.019	€48.699	€51.379	€54.059	€56.739	€52.719	€51.379	€50.709	€49.369	€48.699	€48.029	€601.812
Fattore di sconto	100%	98%	95%	93%	90%	88%	86%	84%	82%	80%	80%	80%	
Cash flow netto e scontato	€44.009	€45.099	€46.264	€47.783	€48.653	€49.931	€45.339	€43.159	€41.582	€39.495	€38.959	€38.423	€528.697
NPV	€44.009	€89.108	€135.373	€183.155	€231.809	€281.739	€327.078	€370.237	€411.818	€451.314	€490.273	€270.232	